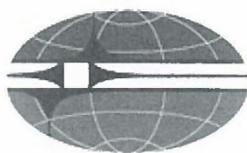


深圳高速公路股份有限公司  
公开发行 2020 年公司债券（第一期）（疫情防控债）  
募集说明书摘要  
（面向合格投资者）



发行人：深圳高速公路股份有限公司  
（深圳市龙华区福城街道福民收费站）



牵头主承销商、簿记管理人：国泰君安证券股份有限公司  
（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）



联席主承销商、债券受托管理人：万和证券股份有限公司  
（海口市南沙路 49 号通信广场二楼）



副主承销商：招商证券股份有限公司  
（深圳市福田区福华一路 111 号）

签署日期：2020 年 3 月

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于相关网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

### 请投资者关注以下重大事项：

一、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本次债券上市前，发行人最近一期末净资产为 205.46 亿元（截至 2019 年 9 月 30 日未经审计的合并报表中所有者权益合计数）；本次债券上市前，根据经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司财务报告，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 19.62 亿元（2016 年-2018 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上海证券交易所和/或经监管部门批准的其他交易场所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所和/或经监管部门批准的其他交易场所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在上海证券交易所和/或经监管部门批准的其他交易场所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本次债券的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。近三年及一期，发行人合并口径营业收入分别为 48.67 亿元、52.10 亿元、58.07 亿元和 41.85 亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为 10.61 亿元、13.84 亿元、34.40 亿元和 21.51 亿元；经营活动产生的现金流净额分别为 23.79 亿元、29.75 亿元、32.22 亿元和 12.86 亿元，发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，

但在本次债券存续期内，若发行人未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能会影响本次债券本息的按期兑付。

五、2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人负债总额分别为 229.77 亿元、282.25 亿元、215.61 亿元和 230.11 亿元，债务总规模较大，主要系发行人主要从事高速公路项目的建设和运营，前期项目投资规模较大，建设周期较长，需要大规模的资金支持所致。截至 2019 年 9 月末，发行人的有息债务总额为 164.91 亿元，占负债总额的比例为 71.67%，主要由长期借款和应付债券构成，发行人未来面临一定的偿债压力。目前，公司高速公路项目建设资金主要来源于银行长期贷款，如果发行人不能使得资金流入与债务支付合理匹配，可能会影响到本次债券的足额偿付。

六、截至 2019 年 9 月 30 日，发行人质押借款余额为 101.65 亿元，主要系发行人以部分高速公路收费权作质押向银行借款。由于此部分资产被拥有优先受偿权，所有权受到限制，且质押借款余额较大，可能会对公司未来融资、资本运作和持续发展产生不利影响，进而对本次债券的偿付造成一定的影响。

七、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。若公司经营不善而破产清算，则本次债券持有人对发行人抵质押资产的求偿权劣后于发行人的抵质押债权。

九、资信评级机构将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）予以公告。发行人亦将通过

上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
目录.....	5
<b>第一节 发行概况.....</b>	<b>7</b>
一、本次发行的基本情况.....	7
二、本次债券发行的有关机构.....	11
三、认购人承诺.....	14
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	15
<b>第二节 发行人及本次债券的资信状况.....</b>	<b>16</b>
一、本次债券的信用评级情况.....	16
二、信用评级报告的主要事项.....	16
三、发行人的资信情况.....	17
<b>第三节 发行人基本情况.....</b>	<b>20</b>
一、发行人概况.....	20
二、发行人控股股东和实际控制人.....	20
三、发行人的重要权益投资情况.....	23
四、发行人法人治理结构.....	27
五、发行人董事、监事及高级管理人员.....	28
六、发行人经营情况分析.....	35
<b>第四节 财务会计信息.....</b>	<b>39</b>
一、最近三年及一期的财务报表.....	39
二、最近三年及一期主要财务数据和财务指标.....	47
<b>第五节 募集资金运用.....</b>	<b>49</b>
一、募集资金运用计划.....	49
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	49
三、募集资金专项账户管理安排.....	51
四、“11 深高速”募集资金使用情况.....	51
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>53</b>
一、备查文件内容.....	53

二、备查文件查阅地点 .....	53
三、备查文件查阅时间 .....	53

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）发行人基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人基本情况如下：

注册名称：深圳高速公路股份有限公司

法定代表人：胡伟

注册资本：218,077.0326 万元人民币

实缴资本：218,077.0326 万元人民币

成立日期：1996 年 12 月 30 日

注册地址：深圳市龙华区福城街道福民收费站

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层

统一社会信用代码：91440300279302515E

联系人：肖蔚

联系电话：0755-82853331

传真：0755-82853400

邮政编码：518026

经营范围：公路和道路的投资、建设管理、经营管理；进出口业务（凭资格证书经营）

#### （二）核准情况及核准规模

本次债券的发行经本公司于 2019 年 3 月 22 日召开的董事会会议审议通过，并已于 2019 年 5 月 22 日召开的股东会会议审议通过，本次债券的发行规模不超过人民币 50 亿元。

经中国证监会于 2019 年 11 月 12 日签发的“证监许可[2019]【2262】号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

### （三）本次债券的主要条款

**发行主体：**深圳高速公路股份有限公司

**债券名称：**深圳高速公路股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（疫情防控债）。

**发行规模：**本次债券发行规模为不超过 50 亿元，分期发行，本期发行金额不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

**债券期限：**本期债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

**调整票面利率选择权：**发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率，发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。

**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。

**债券利率及其确定方式：**本次债券为固定利率，票面利率将由公司与簿记管理人根据网下利率询价结果，在预设的利率区间内以簿记建档方式确定。

**债券票面金额：**本次债券票面金额为 100 元。

**发行价格：**本次债券按面值平价发行。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**发行对象及向公司股东配售安排：**本次债券的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除

外）符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。本期发行公司债券不向发行人股东优先配售。

**起息日：**本次债券的起息日为 2020 年 3 月 20 日。

**付息债券登记日：**本次债券的付息债权登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本次债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

**付息日期：**本次债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 3 月 20 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

**到期日：**本次债券的到期日为 2025 年 3 月 20 日。

**兑付债权登记日：**本次债券的兑付债权登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

**兑付日期：**本次债券的兑付日为 2025 年 3 月 20 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

**计息期限：**计息期限为 2020 年 3 月 20 日至 2025 年 3 月 19 日；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2020 年 3 月 20 日至 2023 年 3 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

**还本付息方式及支付金额：**本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

**付息、兑付方式：**本次债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**担保情况：**本次债券无担保。

**信用评级及资信评级机构：**经联合信用评级综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

**牵头主承销商、簿记管理人：**本公司聘请国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的牵头主承销商、簿记管理人。

**联席主承销商、债券受托管理人：**本公司聘请万和证券股份有限公司作为本次债券的联席主承销商及债券受托管理人。

**副主承销商：**本公司聘请招商证券股份有限公司作为本次债券的副主承销商。

**发行方式：**本次债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式。网下申购由发行人与牵头主承销商（簿记管理人）根据询价簿记情况进行配售。

**配售规则：**发行人及主承销商/簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

**承销方式：**本次债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任比例对应的募集款项。

**拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**质押式回购：**本公司主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，本次债券质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

**募集资金用途：**本次债券募集资金用于偿还公司债务、补充流动资金。

**募集资金专项账户：**

账户名称：深圳高速公路股份有限公司

开户银行：兴业银行深圳和平支行

银行账户：338070100100275367

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

**（四）本次债券发行及上市安排**

**1、本次债券发行时间安排**

发行公告刊登日期：2020 年 3 月 17 日。

发行首日：2020 年 3 月 19 日。

预计发行/网下认购期限：2020 年 3 月 19 日至 2020 年 3 月 20 日。

**2、本次债券上市安排**

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所和/或经监管部门批准的其他交易场所提出关于本次债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

**二、本次债券发行的有关机构**

**（一）发行人：深圳高速公路股份有限公司**

住所：深圳市龙华区福城街道福民收费站

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层

法定代表人：胡伟

联系人：肖蔚

联系电话：0755-82853331

传真：0755-82853400

**（二）牵头主承销商、簿记管理人：国泰君安证券股份有限公司**

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 层

董事长/法定代表人：贺青

联系人：徐磊、吴磊、洪梓涵

联系电话：021-38676503

传真：021-38670666

邮政编码：200041

**（三）联席主承销商、债券受托管理人：万和证券股份有限公司**

住所：海口市南沙路 49 号通信广场二楼

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦 20 层西厅

法定代表人：冯周让

联系人：陈一洋、孙可、董珂

联系电话：0755-82830333

传真：0755-25842783

邮政编码：518040

**（四）副主承销商：招商证券股份有限公司**

住所：深圳市福田区福华一路 111 号

联系地址：深圳市福田区福华一路 111 号

法定代表人：霍达

联系人：祝晶晶

联系电话：0755-83081306

传真：0755-83081361

邮政编码：518046

**（五）发行人律师：北京德恒律师事务所**

地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

经办律师：荣秋立

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

邮政编码：100033

**（六）会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）**

地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

法定代表人：毛鞍宁（执行事务合伙人）

联系人：罗霄

联系电话：0755-25914704

传真：0755-2502 6188

**（七）资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系住址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层

法定代表人：万华伟

联系人：刘登

联系电话：010-8567 9696

传真：010-8567 9228

邮政编码：100022

**（八）簿记管理人收款银行**

账户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户银行：兴业银行上海分行营业部

银行账户：216200100100396017

汇入行人行支付系统号：309290000107

**（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68807813

邮政编码：200120

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

### 三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所和/或经监管部门批准的其他交易场所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

#### **四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

经联合信用评级综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。联合信用评级出具了《深圳高速公路股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（疫情防控债）信用评级报告》，该评级报告在联合信用评级网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用评级综合评定，本公司主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低，本次债券的信用质量极高，信用风险极低。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、优势

（1）公司作为深圳市最重要的高速公路投资建设运营类上市公司，控股、参股路产区位优势明显，运营情况良好，车流量和通行费收入整体呈上升趋势。

（2）新增路产方面，公司收购益常高速和沿江高速 100%股权。未来随着外环 A 段项目完工通车，公司在深圳地区高速公路路网布局进一步完善。

（3）公司收购德润环境 20%股权、深圳水规院 15%股权和包头南风 67%股权，通过并购和增资获得南京风电 51%股权，业务拓展至环保产业，实现业务多元化。

##### 2、关注

（1）高速公路业务受政策因素影响较大；委托管理业务收入受项目规模、当期完工进度等因素的变动影响易产生较大的波动。

(2) 公司均以收购形式拓展环保业务，涉及风力发电、垃圾处理等，联合评级将持续关注环保业务的后续运营情况。

(3) 公司在建项目存在一定资本支出压力。

### **(三) 跟踪评级的有关安排**

根据监管部门和联合信用评级有限公司(联合评级)对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次(期)债券存续期内，并在每年深圳高速公路股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次(期)债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

深圳高速公路股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。深圳高速公路股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注深圳高速公路股份有限公司的相关状况，如发现深圳高速公路股份有限公司或本次(期)债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次(期)债券的信用等级。

如深圳高速公路股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至深圳高速公路股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次(期)债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送深圳高速公路股份有限公司、监管部门等。

## **三、发行人的资信情况**

### **(一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况**

本公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保

持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2019 年 9 月末，公司获得商业银行的授信总额度合计为 250.20 亿元，其中已使用授信额度 129.61 亿元，未使用授信余额 120.59 亿元。

单位：万元

序号	授信银行	授信额度 (合人民币)	已使用额度	未使用额度
1	民生银行	8.00	--	8.00
2	平安银行	10.00	--	10.00
3	中国银行	10.02	--	10.02
4	农业银行	5.00	--	5.00
5	光大银行	5.00	--	5.00
6	中信银行	20.00	1.67	18.33
7	华润银行	5.00	0.02	4.98
8	招商银行	20.00	2.12	17.88
9	汇丰银行	3.00	--	3.00
10	上海银行	3.00	--	3.00
11	建设银行	2.00	0.11	1.89
12	银团授信	159.18	125.69	33.49
合计	-	<b>250.20</b>	<b>129.61</b>	<b>120.59</b>

## （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，本公司未曾有严重违约。

## （三）历史发行的债券以及其他债务融资工具的偿还情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人存续的直接债务融资工具情况如下：

债券简称	起息日	规模 (亿元)	期限 (年)	利率 (%)	债券类型	还本付息情况
18 深圳高速 MTN001	2018-07-30	10	3	4.14	中期票据	-
18 深圳高速 MTN002	2018-08-15	8	5	4.49	中期票据	-
SZEW B2107	2016-07-18	3 (美元)	5	2.875	海外债	-
07 深高速债	2007-7-31	8	15	5.50	企业债	-

最近三年及一期，本公司未发生延迟支付债券本息的情况。

最近三年及一期，本公司未发生延迟支付其它债务融资工具本息的情况。

**（四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例**

截至本募集说明书签署日，公司已发行企业债 8 亿元尚未到期、处于正常存续阶段，本次债券申报规模为 50 亿元，若本次债券全部发行完毕后本公司累计公司债券及企业债券总额为 58 亿元，占本公司截至 2019 年 9 月 30 日未经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 28.23%，未超过本公司最近一期末合并净资产的 40%。

**（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标**

主要财务指标	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.09	1.25	0.63	1.49
速动比率（倍）	1.01	1.15	0.56	1.37
资产负债率	52.83%	52.46%	64.13%	58.59%
主要财务指标	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
EBITDA（亿元）	38.67	71.75	43.66	37.41
EBITDA 利息保障倍数（倍）	7.31	6.80	4.78	4.40
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	12.86	32.22	29.75	23.79
营业毛利率（%）	49.41	50.78	47.97	43.43
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
- 5、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；
- 6、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人基本情况如下：

公司名称：深圳高速公路股份有限公司

法定代表人：胡伟

成立日期：1996 年 12 月 30 日

注册资本：218,077.0326 万元人民币

实缴资本：218,077.0326 万元人民币

注册地址：深圳市龙华区福城街道福民收费站

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层

邮政编码：518026

信息披露事务负责人：肖蔚

联系电话：0755-82853331

传真：0755-82853400

所属行业：交通运输、仓储和邮政业

经营范围：公路和道路的投资、建设管理、经营管理；进出口业务（凭资格证书经营）

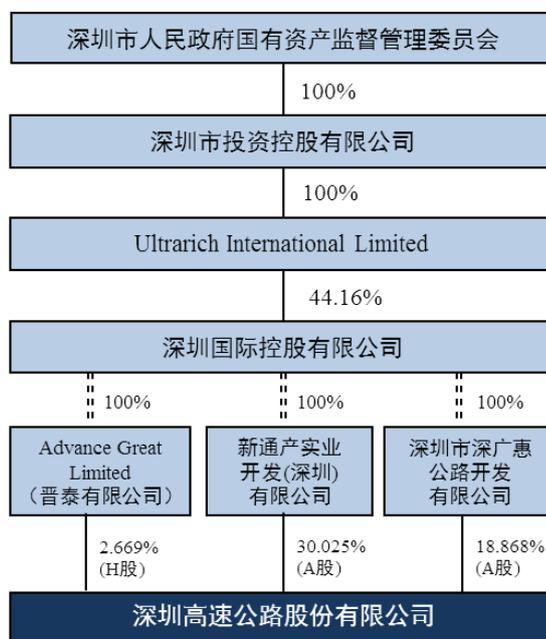
统一社会信用代码：91440300279302515E

### 二、发行人控股股东和实际控制人

#### （一）股权结构

截至 2019 年 9 月 30 日，深圳国际间接持有公司合计 51.561%股份，其中，

通过新通产公司持有 654,780,000 股 A 股，约占本公司总股本的 30.025%；通过深广惠公司持有 411,459,887 股 A 股，约占本公司总股本的 18.868%；通过 Advance Great Limited（晋泰有限公司）持有本公司 58,194,000 股 H 股，约占本公司总股本的 2.669%。



## （二）控股股东基本情况

### 1、深圳国际控股有限公司

注册地：百慕大群岛

上市地：香港联交所

股票代码：0152.HK

注册资本：3,000,000,000 HKD

成立日期：1989 年 11 月 22 日

发行股本：2,162,137,146.00 股

深圳国际控股有限公司为一家于百慕大注册成立的有限公司，并在香港联合交易所主板上市。深圳国际及其子公司的主要业务为从事物流基础设施的投资、建设与经营，并依托拥有的基础设施向客户提供各类物流增值服务。深圳国际的

实际控制人为深圳市国资委。截至 2019 年 9 月 30 日，公司持股 5%以上股东及持股比例为：深圳投控全资子公司 Ultrarich International Limited 持有 44.91%股份，好莱企业控股有限公司持有 9.27%股份，UBS Group AG 持有 8.32%股份。

截至 2019 年 9 月 30 日，深圳国际通过其全资子公司新通产公司、深广惠公司及 Advance Great Limited 间接持发行人合共 51.561%股份，为本公司的间接控股股东。

深圳国际最近一年经审计主要财务数据如下表所示：

单位：亿港元

项目	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	843.65
总权益	443.60
营业收入	115.81
净利润	42.13

## 2、Ultrarich International Limited

Ultrarich International Limited 是一家于英属维尔京群岛注册成立的有限公司，主营业务为投资控股，为深圳市投资控股有限公司之全资子公司，本身无实体经营

## 3、深圳市投资控股有限公司

深圳市投资控股有限公司成立于 2004 年 10 月 13 日，注册资本 256.49 亿元人民币。深圳市投资控股有限公司作为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的辅助平台，主要职能是根据市国资委授权对部分市属国有企业行使出资人职责；作为深圳市国有企业和行政事业单位改革、调整所剥离资产的整合处置平台；承担对市属国有企业的贷款担保业务；按照市国资委要求进行政策性和策略性投资等。公司目前经营范围涉及建筑、房地产、金融、证券、高新技术投资与担保服务、高科技工业、公用事业、环境保护、建筑设计与咨询等众多领域。

深圳市投资控股有限公司最近一年经审计主要财务数据如下表所示：

单位：亿元

项目	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	5,561.15
总权益	2,336.40
营业收入	717.55
净利润	159.53

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人控股股东所直接或间接持有发行人的股份不存在被质押、冻结和权属纠纷的情况。

### （三）实际控制人基本情况

公司实际控制人为深圳市国资委。深圳市国资委是深圳市政府直属特设机构，其主要职能是根据深圳市政府授权，依照《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律和行政法规的规定，代表深圳市政府履行出资人及实际控制人职责。

最近三年内，发行人实际控制人未发生其他变更。

### （四）发行人的独立性

深高速具有独立的企业法人资格，公司与控股股东具有清晰的股权关系及资产权属边界。作为依法成立的股份有限公司，深高速自主经营、自负盈亏，能够自主做出业务经营、财务投资、战略规划等决策。

#### 1、资产独立情况

公司拥有与生产经营有关的经营资质和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、房产的所有权或者使用权。公司各项资产权属清晰、完整，公司对该等资产享有独立完整的法人财产权，不存在重大权属纠纷。

#### 2、人员独立情况

公司有独立的人力资源管理部门，下属分子公司均具有独立的劳动、人事和薪酬福利管理体系。公司的董事由股东大会选举产生，监事中股东代表由股东大会选举、职工代表由公司职工选举产生，高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，不存在控股股东超越公司董事会作出人事任免决定的情况。公司高级管理人员在控股股东单位兼任执行职务情况如下：董事长胡

伟同时担任新通产公司董事及深圳国际执行董事，非执行董事陈燕同时担任深圳国际企业管理部总经理，非执行董事陈元钧同时担任招商局公路网络科技控股股份有限公司副总经理、党委委员，非执行董事陈凯同时担任深圳国际人力资源部总经理，监事叶俊同时在广东路桥财务管理部任职，非执行董事范志勇同时在深国际商置管理（深圳）有限公司、深国际前海投资管理（深圳）有限公司等企业任职。

### 3、机构独立情况

公司机构独立于控股股东，具有健全的、适应公司发展需要的组织结构；董事会、监事和高级管理人员之间责权分明，相互制约，运作良好，具有较为完善的公司治理机构。

### 4、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了规范、独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立做出财务决策。公司独立在银行开设账户，独立纳税，不存在与控股股东共用银行账户的情形。

### 5、业务独立情况

公司业务结构完整，有权在经批准的经营范围开展相关业务和经营活动，具备独立完整的业务发展及自主经营的能力。

## （五）重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组情况，股东及实际控制人均未发生变化。

## 三、发行人的重要权益投资情况

### （一）发行人主要控股子公司的情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人主要子公司的基本情况如下：

表：截至 2019 年 9 月 30 日发行人控股子公司一览表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	

境内公司							
1	深圳市外环高速公路投资有限公司	深圳市	公路经营	10,000	100.00%	-	设立
2	深圳高速投资有限公司	深圳市	投资	40,000	95.00%	5.00%	设立
3	贵州贵深投资发展有限公司	贵州龙里县	基础设施建设	50,000	-	70.00%	设立
4	贵州深高速置地有限公司	贵州龙里县	土地综合开发	15,800	-	70.00%	设立
5	深圳高速物业管理有限公司	深圳市	物业管理	100	-	100.00%	设立
6	深圳高速环境有限公司	深圳市	环保实业项目及咨询	500,000	100.00%	-	设立
7	湖北马鄂高速公路经营有限公司	湖北省	公路经营	2,800（美元）	-	100.00%	同一控制下的企业合并
8	广东清连公路发展有限公司	广东省清远市	公路经营	336,100	51.37%	25.00%	非同一控制下的企业合并
9	深圳市高速广告有限公司	深圳市	广告	3,000	95.00%	5.00%	非同一控制下的企业合并
10	深圳市梅观高速公路有限公司	深圳市	公路经营	33,240	100.00%	-	非同一控制下的企业合并
11	深圳机荷高速公路东段有限公司	深圳市	公路经营	44,000	100.00%	-	非同一控制下的企业合并
12	深圳清龙高速公路有限公司	深圳市	公路经营	32,400	40.00%	10.00%	非同一控制下的企业合并
13	深圳高速运营发展有限公司	深圳市	公路经营	3,000	95.00%	5.00%	设立
14	湖南长沙市深长快速干道有限公司	湖南省长沙市	公路经营	20,000	51.00%	-	非同一控制下的企业合并
15	湖南益常高速公路开发有限公司	湖南省常德市	公路经营	34,500	100.00%	-	非同一控制下的企业合并
16	深圳高速建设发展有限公司	深圳市	基础设施建设管理	3,000	95.00%	5.00%	设立
17	深高速（广州）产业投资基金管理有限公司	广州市	资本市场服务	1,000	95.00%	5.00%	设立
18	深高速（深汕特别合作区）基建环保开发有限公司	深圳市	基建环保工程	50,000	51.00%	49.00%	设立
19	深圳市广深沿江高速公路投资有限公司	深圳市	公路经营	460,000	100.00%	-	同一控制下的企业合并
20	贵州深高投置业有限公司	贵州省龙里县	土地综合开发	100	-	70.00%	设立
21	深圳市深高速壹家公寓管理有限公司	深圳市	公寓租赁与管理	1,000	-	60.00%	设立

22	贵州业丰瑞置业有限公司	贵州省龙里县	土地综合开发	100	-	70.00%	设立
23	深圳高速苏伊士环境有限公司	深圳市	环保技术开发与咨询	10,000	-	51.00%	设立
24	南京风电科技有限公司	南京市	制造业	35,714.29	-	51.00%	非同一控制下的企业合并
25	乌拉特后旗宁风风电科技有限公司	内蒙古乌拉特后旗	制造业	100	-	51.00%	非同一控制下的企业合并
26	赤峰宁风科技有限公司	内蒙古翁牛特旗	制造业	200	-	51.00%	非同一控制下的企业合并
27	包头市金陵风电科技有限公司	内蒙古包头市	制造业	2,000	-	51.00%	非同一控制下的企业合并
28	宣威市南风新能源有限公司	云南省曲靖市宣威市	制造业	300	-	51.00%	非同一控制下的企业合并
29	五莲县南风新能源有限公司	山东省日照市	制造业	500	-	51.00%	设立
30	五莲县鹏光新能源有限公司	中国山东日照市	制造业	200	-	51.00%	设立
31	五莲县宁旭新能源有限公司	中国山东日照市	制造业	200	-	51.00%	设立
32	包头市南风风电科技有限公司	内蒙古包头市	电力	600	67.00%	-	非同一控制下的企业合并
33	达茂旗南传风力发电有限公司	内蒙古包头市	风力发电	100	-	67.00%	非同一控制下的企业合并
34	达茂旗宁源风力发电有限公司	内蒙古包头市	风力发电	100	-	67.00%	非同一控制下的企业合并
35	达茂旗宁翔风力发电有限公司	内蒙古包头市	风力发电	100	-	67.00%	非同一控制下的企业合并
36	达茂旗宁风风力发电有限公司	内蒙古包头市	风力发电	100	-	67.00%	非同一控制下的企业合并
37	包头市陵翔新能源有限公司	内蒙古包头市	风力发电	8,000	-	67.00%	非同一控制下的企业合并
<b>境外公司</b>							
1	美华实业（香港）有限公司	中国香港	投资控股	82,301.29	100.00%	-	非同一控制下的企业合并
2	捷德安派有限公司	开曼群岛	投资控股	3,000（美元）	-	100.00%	同一控制下的企业合并
3	高汇有限公司	英属维尔京群岛	投资控股	8,536（美元）	-	100.00%	非同一控制下的企业合并
4	丰立投资有限公司	中国香港	投资控股	1（港元）	-	100.00%	非同一控制下的企业合并

## （二）发行人主要参控股公司情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人主要参股公司的基本情况如下：

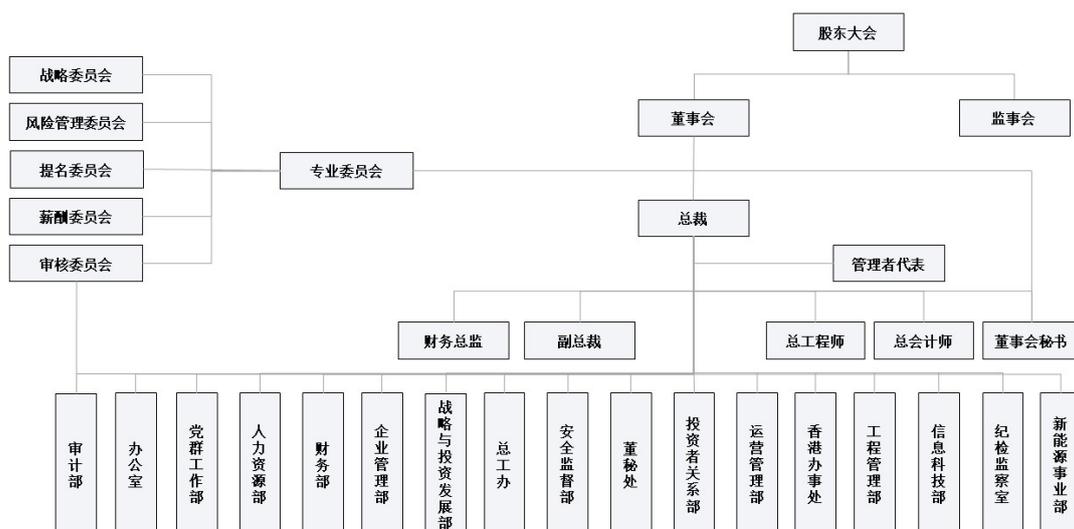
表：发行人主要参股公司基本情况表

序号	公司名称	注册资本 (万元)	注册地	持股比例 (%)		主要业务
				直接	间接	
1	贵州银行股份有限公司	1,238,805	贵州省贵阳市	3.44		金融服务
2	深圳市华昱高速公路投资有限公司	15,000.00	深圳市	40		公路经营
3	广东江中高速公路有限公司	111,000.00	广州市	25		公路经营
4	南京长江第三大桥有限责任公司	108,000.00	南京市	25		公路经营
5	广东阳茂高速公路有限公司	20,000.00	广州市	25		公路经营
6	广州西二环高速公路有限公司	100,000.00	广州市	25		公路经营
7	云浮市广云高速公路有限公司	1,000.00	云浮市	30		公路经营
8	贵州恒通利置业有限公司	5,223.00	贵州省龙里县		49	房地产开发
9	深圳市深国际联合置地有限公司	71,428.57	深圳市	34.30		房地产开发
10	深圳高速工程顾问有限公司	1,875.00	深圳市	24		工程咨询服务
11	重庆德润环境有限公司	100,000.00	重庆市		20	环境治理及资源回收

## 四、发行人法人治理结构

### （一）组织结构

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人组织结构示意图如下所示：



## （二）公司治理机制

公司经营决策体系由股东大会、董事会、监事会和管理层组成。股东大会是公司最高权力机构；董事会是股东大会的执行机构，公司董事会共 11 位董事，设董事长一人，对股东大会负责；监事会主要负有监督职责，由 3 人组成，其中一人出任监事会主席；公司设总裁一名，负责公司日常经营管理工作。

## 五、发行人董事、监事及高级管理人员

### （一）基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高管的基本情况如下：

	姓名	性别	年龄	职务	任职期间
董事会	胡伟	男	57	执行董事、董事长	2018.01-2020.12
	廖湘文	男	51	执行董事、总裁	2018.01-2020.12
	文亮	男	46	执行董事	2019.03-2020.12
	陈燕	女	47	非执行董事	2018.01-2020.12
	范志勇	男	46	非执行董事	2018.01-2020.12
	陈元钧	男	58	非执行董事	2018.01-2020.12
	陈凯	男	53	非执行董事	2018.05-2020.12
	蔡曙光	男	64	独立董事	2018.01-2020.12
	温兆华	男	58	独立董事	2018.01-2020.12

	陈晓露	女	44	独立董事	2018.01-2020.12
	白华	男	50	独立董事	2018.02-2020.12
监事会	王增金 (注)	男	49	监事	2018.01-2020.12
	叶俊	女	45	监事会召集人	2018.01-2020.12
	辛建	男	51	职工代表监事	2018.01-2020.12
高级管理人员	龚涛涛	女	46	副总裁、董事会秘书	2019.08-2022.08
	孙策	男	54	副总裁	2018.09-2021.09
	黄毕南	女	48	副总裁	2018.09-2021.09
	温珀玮	男	46	副总裁	2018.09-2021.09
	赵桂萍	女	46	总会计师	2018.09-2021.09
	陈守逸	男	48	总工程师	2018.09-2021.09

注：2018年09月10日公司收到执行董事吴亚德、执行董事龚涛涛以及监事会主席王增金提交的书面辞职报告。吴亚德先生、龚涛涛女士及王增金先生因工作变动原因分别辞任执行董事和监事及监事会主席的职务，其中，吴亚德先生和龚涛涛女士的辞职已于2018年09月10日起生效，监事会于2018年09月20日批准王增金先生的辞任申请，并推选叶俊女士为监事会临时召集人，在股东大会选举出新任监事前，王增金先生仍将依照法律法规和公司章程的规定，继续履行监事职责。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事

胡伟先生，本公司董事长、战略委员会主席、提名委员会委员。1962年出生，拥有丰富的企业管理运营以及投资、融资、资本运作、审计与风险管理等企业管理及境外企业工作经验。2001年10月至2011年08月期间任职于中国光大银行，2011年08月起至今历任深圳国际副总裁、执行董事。2015年01月加入本公司，担任公司董事长、党委书记，现亦兼任公司部分子公司之董事。

廖湘文先生，本公司执行董事、战略委员会委员、风险管理委员会委员、总裁。1968年出生，拥有多年的收费公路营运管理、人力资源管理和法律事务管理经验。2004年加入本公司，2009年09月至2018年08月期间任公司副总裁，2018年09月起任公司总裁，现亦兼任公司部分子公司及投资企业之董事。廖湘文先生自2016年11月起担任公司董事。

文亮先生，本公司执行董事、风险管理委员会委员、财务总监。1973 年出生，拥有丰富的财务及审计管理经验。现主要负责内部控制、内部审计事务、法律事务的统筹管理及财务监管等工作。曾于 1996 年至 2018 年 09 月期间供职于深圳市水务（集团）有限公司，先后任计财部部长、审计部部长等职，并兼任其多家附属公司董事及监事，2017 年 02 月至今亦兼任深圳市盐田港集团有限公司监事。文亮先生 2018 年 09 月加入本公司任财务总监，自 2019 年 03 月起担任公司董事，现亦兼任公司部分子公司之董事。

陈燕女士，本公司非执行董事、战略委员会委员。1972 年生，拥有丰富的资本运作、投融资及企业管理经验。曾任职于深圳投资基金管理公司、深圳市深投科技创业投资有限公司。2002 年 07 月起加入深圳国际，曾任战略发展部总经理等职，2017 年 02 月起担任深圳国际企业管理部总经理。陈燕女士自 2018 年 01 月起担任公司董事。

范志勇先生，本公司非执行董事、风险管理委员会委员。1973 年出生，拥有逾二十年丰富的工程管理和企业管理经验。曾在深圳市南油（集团）有限公司工作，2003 年 05 月加入深圳国际，先后任职于其子公司深圳市深国际西部物流有限公司、深国际前海实业（深圳）有限公司，2018 年 09 月起任深国际前海投资管理（深圳）有限公司董事长。现亦在深圳国际部分非上市子公司兼任董事长。范志勇先生自 2018 年 01 月起担任公司董事。

陈元钧先生，本公司非执行董事、审核委员会委员、薪酬委员会委员。1961 年出生，在交通基础设施建设及企业经营管理领域方面拥有丰富经验。2004 年加入招商局公路，曾任招商局亚太有限公司副总经理、运营总监，自 2013 年 02 月起任该招商局公路副总经理、党委委员。曾兼任华北高速公路股份有限公司董事，现亦兼任招商局公路其他多家投资企业副总经理、总经理、董事及/或副董事长职务，是《中国交通年鉴》理事会理事及中国公路学会高速公路运营管理分会理事。陈元钧先生自 2016 年 11 月起担任公司董事。

陈凯先生，本公司非执行董事。1966 年出生。具有国内、香港两地和电力、房地产、金融等多行业的工作经历，在企业经营管理方面拥有丰富的经验。2013 年 09 月起加入深圳国际，曾任行政部总经理等职，2015 年 08 月起担任深圳国际人力资源部总经理。陈先生现亦在深圳国际部分非上市子公司兼任监事。陈凯

先生自 2018 年 05 月起担任公司董事。

蔡曙光先生，本公司独立董事、战略委员会委员、薪酬委员会主席、提名委员会主席。1955 年出生，在项目策划与企业管理方面拥有丰富经验及广泛知识。曾任职于扬子石化公司、上海合成洗涤剂厂、粤海集团。2004 年 02 月加入中国光大国际有限公司，2019 年 01 月起担任光大国际总裁特别助理，现亦兼任光大环保（中国）有限公司董事长。蔡曙光先生自 2017 年 05 月起任公司独立董事。

温兆华先生，本公司独立董事、审核委员会委员、薪酬委员会委员、提名委员会委员、风险管理委员会主席。1961 年出生，拥有三十年以上商业银行及投资银行工作经验。曾任职国际商业信贷银行、澳新银行、中国工商银行（亚洲）有限公司，2007 年 05 月至 2015 年 07 月期间先后担任中银国际控股有限公司董事总经理、招商证券（香港）有限公司首席执行官。2015 年 09 月起担任领飞资本有限公司行政总裁，2018 年 03 月起任首长四方（集团）有限公司独立董事。现亦兼任香港中文大学客座教授、顾问等职。温兆华先生自 2018 年 01 月起任公司独立董事。

陈晓露女士，本公司独立董事、审核委员会成员、提名委员会委员。1975 年出生，拥有二十年咨询和投资银行经验。1999 年 05 月起加入中银国际控股有限公司，曾先后担任其全资子公司中银国际亚洲有限公司投资银行部副主席、联席主管等职。2015 年 02 月起任中银国际亚洲有限公司投资银行部执行总监。现亦兼任渤海产业投资基金董事。陈晓露女士自 2018 年 01 月起任公司独立董事。

白华先生，本公司独立董事、审核委员会主席、薪酬委员会委员。1969 年出生，拥有丰富的审计及内部控制的研究和实践经验。2003 年 07 月起在暨南大学会计学系工作，现担任暨南大学会计学系教授、博士生导师。现亦兼任广东省审计学会理事、广州毅昌科技股份有限公司及信利光电股份有限公司之独立董事。白华先生自 2018 年 02 月起任公司独立董事。

## 2、监事

王增金先生，本公司监事。1970 年出生，拥有近二十年的人力资源管理及企业管理经验。2004 年 10 月加入深圳国际任董事局主席秘书，2005 年 06 月至 2015 年 08 月任深圳国际人力资源部总经理。2015 年 01 月加入本公司，担任公

司董事（2015 年 01 月-2017 年 12 月期间）、党委副书记、纪委书记。王增金先生自 2018 年 01 月起担任公司监事。

叶俊女士，本公司监事。1974 年出生，具有丰富的财务管理和审计经验。2001 年 03 月加入广东路桥，2010 年 03 月起任该公司财务管理部副部长。叶俊女士自 2018 年 01 月起担任公司监事。

辛建先生，本公司职工代表监事。1968 年出生，拥有多年的财务及资金管理经验。1996 年加入本公司，曾任财务部资金管理经理等职，现任本公司财务部总部财务高级经理。辛建先生自 2016 年 01 月起担任本公司职工代表监事。

### 3、高级管理人员

龚涛涛女士，本公司副总裁、董事会秘书。1973 年出生。拥有多年的财务、会计和风险管理经验。现主要负责公司的信息披露、投资者关系管理、企业管制及新能源板块的统筹管理等。1999 年加入本公司，2002 年 11 月至 2018 年 08 月期间任财务总监，2018 年 09 月起任公司副总裁，曾于 2018 年 01 月至 2018 年 09 月任公司执行董事，2019 年 08 月起兼任公司董事会秘书。现亦兼任公司部分子公司之董事职务。

孙策先生，本公司副总裁。1965 年出生，拥有丰富的工程建设管理和项目管理经验。现主要负责公司的工程建设业务的统筹管理。1997 年加入本公司，2011 年 07 月起任本公司工程管理部总经理，2015 年 09 月起任公司副总裁，现亦兼任公司部分子公司之董事职务。

黄毕南女士，本公司副总裁。1971 年出生，拥有多年的行政管理和企业文化建设管理经验。现主要负责公司的公路运营业务、所投资企业产权管理、经营计划管理、业绩考核工作的统筹管理。1997 年加入本公司，2008 年 06 月起任本公司办公室主任，2015 年 09 月起任本公司副总裁，现亦兼任公司部分子公司之董事及/或董事长职务。

温珀玮先生，本公司副总裁。1973 年出生，拥有多年的公路营运及建设和项目投资管理经验。现主要负责公司的战略与投资工作的统筹管理。曾于 2008 年 04 月至 2015 年 08 月期间在深圳国际担任投资管理部总经理以及多家子公司副总经理等职，2015 年加入本公司，2015 年 09 月起任本公司副总裁，现亦兼任公

司部分子公司之董事长职务及部分投资企业之董事。

赵桂萍女士，本公司总会计师。1973 年出生，拥有丰富的财务、审计及企业管理经验。现主要负责公司的财务、融资工作的统筹管理，包括但不限于财务预决算、财务报告及信息、财务收支、税务及股权债权融资、资金管理等工作。2000 年加入本公司，先后历任财务部经理助理、财务部副总经理、深圳高速投资有限公司财务总监等职，2016 年 12 月起任本公司财务部总经理，2018 年 09 月起任本公司总会计师。赵女士现亦兼任本公司部分子公司董事。

陈守逸先生，本公司总工程师。1971 年出生，拥有丰富的工程建设管理和项目管理经验。现主要负责公司的技术、安全生产及信息化建设的统筹管理工作。曾于 2008 年至 2015 年期间于深圳龙大高速公路有限公司任总经理。2015 年加入本公司，先后任工程部总经理、深圳高速建设发展有限公司董事长等职，2018 年 09 月起任本公司总工程师。

公司董事、监事及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的要求。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

#### 1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	在本公司担任的职务
胡伟	新通产公司	董事	董事长
	深圳国际	执行董事	
陈燕	深圳国际	企业管理部总经理	非执行董事
陈元钧	招商局公路网络科技控股股份有限公司	副总经理、党委委员	非执行董事
陈凯	深圳国际	人力资源部总经理	非执行董事
叶俊	广东路桥	财务管理部副部长	监事

#### 2、在其他单位任职情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司现任董事、监事和高级管理人员在除公司及公司控股子公司以外的企业或单位的任职情况如下：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
廖湘文	联合电子	董事
	深圳市华昱高速公路投资有限公司	董事长
文亮	深圳市盐田港集团有限公司	监事
陈元钧	招商局亚太有限公司	副总经理、运营总监
	招商局亚太投资（深圳）有限公司	总经理
	浙江温州甬台温高速公路有限公司	董事
	招商局公路科技（北京）有限公司	总经理
	江苏扬子大桥股份有限公司	副董事长
	浙江上三高速公路有限公司	董事
陈凯	怡宾实业（深圳）有限公司	监事
	深国际北明全程物流有限公司	监事
	深圳市宝通公路建设开发有限公司	监事
范志勇	深国际商置管理（深圳）有限公司	董事长
	深国际前海投资管理（深圳）有限公司	董事长、总经理
	深国际前海置业（深圳）有限公司	董事长
	深国际前海资产管理（深圳）有限公司	执行董事、总经理
	深国际前海商业发展（深圳）有限公司	执行董事、总经理
	深圳市深国际联合置地有限公司	董事长
	石家庄深国际综合物流港发展有限公司	董事长
蔡曙光	光大环保（中国）有限公司	董事长
	光大环境科技（中国）有限公司	总裁
温兆华	首长四方（集团）有限公司	独立董事
	领飞资本有限公司	行政总裁
陈晓露	渤海产业投资基金管理有限公司	董事
	CITP GP I Ltd.（开曼公司）	董事
	CITP Advisors Ltd.（开曼公司）	董事
	CITP Advisors（Hong Kong） Limited	董事
	中银国际亚洲有限公司	董事、投资银行部执行总监

白华	暨南大学会计学系	教授
	广州毅昌科技股份有限公司	独立董事
	广东洪兴实业股份有限公司	独立董事
	广州珠江实业集团有限公司	外部董事
	信利光电股份有限公司	独立董事
叶俊	广东二广高速公路有限公司	董事
龚涛涛	贵州银行	董事
黄毕南	广州西二环公路有限公司	副董事长
	广东江中高速公路有限公司	副董事长
温珀玮	德润环境	董事

#### （四）现任董事、监事及高级管理人员持股情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人的现任董事、监事及高级管理人员未持有发行人股份及债券。

## 六、发行人经营情况分析

### （一）发行人经营范围及主营业务

公司主要从事收费公路及其他城市和交通基础设施的投资、建设及经营管理。目前，其他城市基础设施主要指包括清洁能源、有机垃圾处理等的大环保业务领域。此外，本公司还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发与管理、广告、工程咨询、联网收费和金融等业务。其中，工程咨询业务板块自2016年11月30日起不再纳入合并范围，因此根据经审计的财务数据，将2016年工程咨询业务板块产生的营业收入和营业成本纳入其他。

### （二）公司近三年及一期主营业务收入构成

发行人营业收入最近三年总体处于增长态势，2016-2018年营业毛利润为211,390.13万元、249,960.91万元、294,889.61万元。2019年1-9月，发行人营业收入已达418,540.79万元，营业毛利润为206,802.79万元。

最近三年及一期发行人营业收入按业务分布情况如下：

表：最近三年及一期发行人营业收入情况

单位：万元、%

业务	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务--收费公路	345,252.98	82.49	506,638.74	87.24	468,363.23	89.89	406,402.37	83.50
其他业务								
其中：房地产开发	40,479.31	9.67	28,567.24	4.92	31,741.81	6.09	25,368.50	5.21
委托管理服务	12,816.36	3.06	24,626.13	4.24	7,536.80	1.45	7,047.32	1.45
广告	4,049.06	0.97	9,367.41	1.61	8,879.46	1.70	10,968.25	2.25
工程咨询服务	-	-	-	-	-	-	33,391.76	6.86
其他	15,943.08	3.81	11,511.28	1.98	4,518.56	0.87	3,522.04	0.72
合计	418,540.79	100.00	580,710.80	100.00	521,039.85	100.00	486,700.25	100.00

最近三年及一期发行人主营业务成本情况如下：

表：最近三年及一期发行人营业成本情况

金额单位：万元、%

业务	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务--收费公路	158,991.41	75.09	238,998.11	83.62	234,545.74	86.52	208,280.28	75.65
其他业务								
其中：房地产开发	25,223.04	11.91	17,357.71	6.07	23,376.80	8.62	21,300.85	7.74
委托管理服务	11,594.62	5.48	18,391.96	6.43	5,000.51	1.84	9,264.92	3.37
广告	3,259.35	1.54	7,485.22	2.62	6,151.46	2.27	6,149.05	2.23
工程咨询服务	-	-	-	-	-	-	27,815.01	10.10
其他	12,669.59	5.98	3,588.19	1.26	2,004.42	0.74	2,500.01	0.91
合计	211,738.00	100.00	285,821.19	100.00	271,078.93	100.00	275,310.12	100.00

最近三年及一期发行人营业毛利润构成情况如下：

表：最近三年及一期发行人营业毛利润情况

金额单位：万元、%

业务	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务--收费公路	186,261.57	90.07	267,640.63	90.76	233,817.49	93.54	198,122.09	93.72
其他业务								
其中：房地产开发	15,256.27	7.38	11,209.53	3.80	8,365.01	3.35	4,067.65	1.92
委托管理服务	1,221.75	0.59	6,234.17	2.11	2,536.29	1.01	-2,217.60	-1.05
广告	789.71	0.38	1,882.19	0.64	2,728.00	1.09	4,819.20	2.28
工程咨询服务	-	-	-	-	-	-	5,576.75	2.64
其他	3,273.49	1.58	7,923.09	2.69	2,514.14	1.01	1,022.03	0.48
合计	206,802.79	100.00	294,889.61	100.00	249,960.92	100.00	211,390.13	100.00

最近三年及一期发行人营业毛利率构成情况如下：

表：最近三年及一期发行人营业利润率情况

金额单位：%

业务	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
主营业务--收费公路	53.95	52.83	49.92	48.75
其他业务				
其中：房地产开发	37.69	39.24	26.35	16.03
委托管理服务	9.53	25.32	33.65	-31.47
广告	19.50	20.09	30.72	43.94
工程咨询服务	-	-	-	16.70
其他	20.53	68.83	55.64	29.02
合计	49.41	50.78	47.97	43.43

最近三年及一期，公司总体营业收入分别达到486,700.25万元、521,039.85万元、580,710.80万元和418,540.79万元。从收入构成来看，收费公路业务是公司营业收入的主要来源，占营业收入比例均在80%以上，主营业务突出，且报告期内公司收费公路收入保持稳步增长。

公司自成立以来，在收费公路的工程建设、养护、经营管理等方面积累了大量的经验，形成了公司的核心竞争优势。预计未来相当长的时间内，收费公路业务仍将是公司生存和发展的基础。同时，公司也充分认识到收费公路行业目前所面临的一系列挑战，如经营期限有限、建设成本和运营成本攀升、社会舆论的误解和压力等。面对经营环境的变化，公司在整固和提升收费公路主业同时，审慎尝试新的业务类型，并开拓新的产业发展方向，作为收费公路主业之外的补充，

为公司发展开拓更广阔的空间。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2016-2018 年度合并及母公司财务报表已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具安永华明（2017）审字第 61278656\_H01 号、安永华明（2018）审字第 61278656\_H01 号和安永华明（2019）审字第 61278656\_H01 号标准无保留意见审计报告。

发行人 2019 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。

此外，由于发行人报告期内存在同一控制下企业合并和会计政策调整，发行人对报告期内的财务数据进行了追溯调整，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）经执行商定程序并出具了安永华明（2019）专字第 61278656\_H05 号商定程序报告。本节财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量，引用的财务会计数据，非经特别说明，2016 年度及 2017 年度财务数据和信息，均引自在经审计的年度审计报告基础上追溯调整后的财务报表，2018 年年度财务数据和信息，均引自 2018 年度的审计报告和财务报表。

下列财务数据使用上述报表期末数。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	478,122.48	422,669.11	425,969.55	610,445.92
交易性金融资产	11,087.37	4,510.32	-	-
应收账款	29,386.44	17,463.91	22,333.90	26,765.39
应收票据	456.71	-	-	292.83
预付款项	33,696.95	16,644.81	31,197.18	24,774.08

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应收款	35,783.20	158,025.62	4,170.55	11,661.90
存货	50,978.82	58,893.92	59,951.85	66,330.52
持有待售的资产	-	29,664.06	-	-
合同资产	35,784.56	16,684.22	-	-
一年内到期的非流动资产	2,254.88	2,254.88	7,990.83	12,416.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	7,499.13
其他流动资产	10,041.58	26,415.51	3,936.70	56,432.94
<b>流动资产合计</b>	<b>687,593.00</b>	<b>753,226.36</b>	<b>555,550.54</b>	<b>816,619.62</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期预付款项	39,293.43	36,716.10	32,699.64	18,469.78
长期应收款	31,304.47	16,097.35	14,850.66	1,651.92
可供出售金融资产	-	-	10,655.72	4,349.00
其他非流动金融资产	19,170.17	18,043.88	-	-
长期股权投资	821,283.08	785,910.85	906,425.23	470,328.15
投资性房地产	1,194.29	1,237.49	1,295.07	1,352.64
固定资产	132,659.28	84,007.84	115,713.53	125,015.35
在建工程	2,239.40	3,126.41	3,582.32	1,357.55
使用权资产	126,987.28	-	-	-
无形资产	2,376,483.46	2,359,623.35	2,746,398.23	2,476,791.84
商誉	15,603.98	-	-	-
长期待摊费用	3,374.07	596.24	525.64	537.34
递延所得税资产	64,249.48	17,239.22	13,801.89	5,314.21
其他非流动资产	34,259.95	34,259.95	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,668,102.34</b>	<b>3,356,858.67</b>	<b>3,845,947.92</b>	<b>3,105,167.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,355,695.34</b>	<b>4,110,085.03</b>	<b>4,401,498.46</b>	<b>3,921,787.41</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	66,639.65	11,742.48	251,825.60	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	7,137.19	-
应付票据	11,173.07	-	-	-
应付账款	85,657.86	71,490.58	67,725.28	58,177.23
预收款项	-	-	46,578.39	19,442.22
合同负债	64,035.88	85,871.27	-	-
应付职工薪酬	7,866.55	22,188.24	16,882.20	11,434.92
应交税费	25,556.29	135,342.39	24,581.99	15,752.04
其他应付款	329,778.66	239,682.89	307,471.06	277,040.08
一年内到期的非流动负债	41,658.25	37,913.60	159,209.96	165,215.46
递延收益-流动负债	261.99	279.62	268.81	264.63
<b>流动负债合计</b>	<b>632,628.20</b>	<b>604,511.08</b>	<b>881,680.49</b>	<b>547,326.57</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	913,563.37	889,273.60	949,734.43	639,763.05

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付债券	470,291.77	463,292.00	273,209.28	374,286.39
租赁负债	106,062.38	-	-	-
预计负债	816.95	-	13,678.07	12,747.42
递延收益	41,193.66	43,928.71	14,296.95	15,879.69
递延所得税负债	133,357.78	142,267.36	153,761.45	123,931.99
其他非流动负债	3,209.25	12,837.00	536,188.00	583,782.24
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,668,495.16</b>	<b>1,551,598.68</b>	<b>1,940,868.19</b>	<b>1,750,390.78</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,301,123.35</b>	<b>2,156,109.76</b>	<b>2,822,548.68</b>	<b>2,297,717.35</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	218,077.03	218,077.03	218,077.03	218,077.03
资本公积	621,902.75	621,902.71	528,299.49	675,114.75
其他综合收益	88,745.43	88,137.60	88,762.42	89,450.12
盈余公积	248,166.51	248,166.51	213,861.49	203,120.84
未分配利润	622,688.68	562,425.24	314,300.66	234,619.40
<b>归属于母公司 股东权益合计</b>	<b>1,799,580.40</b>	<b>1,738,709.09</b>	<b>1,363,301.09</b>	<b>1,420,382.15</b>
少数股东权益	254,991.59	215,266.18	215,648.70	203,687.91
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,054,571.98</b>	<b>1,953,975.27</b>	<b>1,578,949.79</b>	<b>1,624,070.06</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,355,695.34</b>	<b>4,110,085.03</b>	<b>4,401,498.46</b>	<b>3,921,787.41</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
<b>一、营业总收入</b>	<b>418,540.79</b>	<b>580,710.80</b>	<b>521,039.85</b>	<b>486,700.25</b>
其中：营业收入	418,540.79	580,710.80	521,039.85	486,700.25
<b>二、营业总成本</b>	<b>278,741.55</b>	<b>419,178.64</b>	<b>369,811.72</b>	<b>383,783.29</b>
其中：营业成本	211,738.00	285,821.19	271,078.93	275,310.12
营业税金及附加	3,664.75	4,974.21	4,121.59	7,142.84
销售费用	1,556.49	1,941.73	2,013.36	1,863.74
管理费用	13,925.31	20,964.49	18,366.73	13,853.47
研发费用	666.30			
财务费用	47,190.71	105,500.60	74,231.11	85,613.11
其中：利息费用	43,389.95	98,552.40	89,358.89	84,601.79
减：利息收入	3,598.69	7,651.14	3,964.28	7,956.91
资产减值损失	-	-	45.00	-
信用减值损失	-15.66	-23.59	-	-
加：其他收益	106.03	13.91	16.81	-
投资收益（损失以“-”号填列）	80,625.41	55,559.44	52,885.13	43,398.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	48,561.99	52,095.64	48,921.61	30,609.55
加：公允价值变动收益（亏损以“-”	7,703.33	13,440.39	-14,636.32	7,499.13

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
号填列)				
资产处置收益(亏损以“-”号填列)	27.01	222,712.64	-1,872.48	-2,675.43
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>228,245.36</b>	<b>453,258.53</b>	<b>187,576.28</b>	<b>151,138.87</b>
加: 营业外收入	787.20	1,743.24	1,122.47	723.59
减: 营业外支出	357.35	484.01	391.03	442.61
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>228,675.22</b>	<b>454,517.76</b>	<b>188,307.72</b>	<b>151,419.85</b>
减: 所得税费用	-4,302.77	96,644.70	37,949.01	30,602.71
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>232,977.99</b>	<b>357,873.06</b>	<b>150,358.70</b>	<b>120,817.14</b>
(一) 按持续经营分类				
1、持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	232,977.99	357,873.06	150,358.70	120,817.14
(二) 按所有权归属分类				
1、归属于母公司股东的净利润	215,098.13	344,005.06	138,398.85	106,110.28
2、少数股东损益	17,879.86	13,868.00	11,959.85	14,706.86
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>607.83</b>	<b>-624.82</b>	<b>-687.70</b>	<b>89.57</b>
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	607.83	-624.82	-687.70	-
将重分类进损益的其他综合收益	607.83	-624.82	-687.70	89.57
其中: 外币报表折算差额	199.09	249.33	-205.17	89.57
权益法下可转损益的其他综合收益	408.73	-874.15	-482.53	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>233,585.81</b>	<b>357,248.24</b>	<b>149,671.00</b>	<b>120,906.71</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	215,705.95	343,380.24	137,711.15	106,199.85
归属于少数股东的综合收益总额	17,879.86	13,868.00	11,959.85	14,706.86

## 3、合并现金流量表

单位: 万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	371,477.44	567,757.77	499,219.86	447,544.24
收到的税费返还	400.59	331.33	-	6.82
收到其他与经营活动有关的现金	8,661.74	10,241.42	9,701.01	13,448.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>380,539.78</b>	<b>578,330.52</b>	<b>508,920.87</b>	<b>461,000.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	75,103.32	57,540.24	43,889.04	53,906.80
支付给职工以及为职工支付的现金	53,067.55	59,921.29	51,329.54	57,504.80
支付的各项税费	85,495.58	67,991.43	69,765.87	68,341.30
支付其他与经营活动有关的现金	38,318.68	70,654.70	46,413.90	43,325.39
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>251,985.12</b>	<b>256,107.66</b>	<b>211,398.34</b>	<b>223,078.28</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>128,554.65</b>	<b>322,222.86</b>	<b>297,522.52</b>	<b>237,921.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	58,800.00	161,700.00	1,105.83	3,579.51

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
取得投资收益收到的现金	22,233.57	35,565.43	35,371.69	24,765.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	93,268.91	10,770.54	2,727.80	9.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	56,700.00	18,082.04	-	4,559.33
收到其他与投资活动有关的现金	39,835.90	112,203.38	201,432.57	487,800.62
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>270,838.38</b>	<b>338,321.39</b>	<b>240,637.90</b>	<b>520,715.12</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,240.04	110,955.23	96,998.12	89,277.26
投资支付的现金	7,750.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	20,722.87	5,750.00	558,477.55	199,826.00
支付其他与投资活动有关的现金	104,983.21	125,822.21	140,600.00	535,630.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>236,696.13</b>	<b>242,527.44</b>	<b>796,075.67</b>	<b>824,733.26</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,142.25</b>	<b>95,793.95</b>	<b>-555,437.77</b>	<b>-304,018.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	100.00	400.00	-	-
取得借款收到的现金	430,342.17	525,212.23	552,217.27	71,526.04
收到其他与筹资活动有关的现金	79,233.00	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	196,743.95
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>509,675.17</b>	<b>525,612.23</b>	<b>552,217.27</b>	<b>268,269.98</b>
偿还债务支付的现金	408,313.20	728,406.18	224,868.24	214,164.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	215,374.86	137,447.52	141,590.80	151,957.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,472.12	14,460.07	23,469.54
支付其他与筹资活动有关的现金	2,879.81	8,148.75	185,819.59	12,494.26
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>626,567.87</b>	<b>874,002.45</b>	<b>552,278.64</b>	<b>378,615.83</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-116,892.69</b>	<b>-348,390.22</b>	<b>-61.36</b>	<b>-110,345.84</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>57.79</b>	<b>0.72</b>	<b>14.87</b>	<b>-501.26</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>45,862.00</b>	<b>69,627.31</b>	<b>-257,961.74</b>	<b>-176,943.53</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>258,084.33</b>	<b>188,457.02</b>	<b>446,418.76</b>	<b>623,362.30</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>303,946.33</b>	<b>258,084.33</b>	<b>188,457.02</b>	<b>446,418.76</b>

## （二）母公司财务报表

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	134,081.13	122,299.41	67,647.15	293,069.58
交易性金融资产	11,087.37	4,510.32	-	7,499.13

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	2,084.38	2,133.11	11,113.02	46,387.83
预付款项	2,181.52	2,377.38	953.06	696.27
其他应收款	119,299.71	247,935.54	36,926.05	155,780.05
存货	111.96	184.39	155.30	108.83
合同资产	14,309.23	11,820.17	-	-
其他流动资产	-	-	-	50,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>283,155.30</b>	<b>391,260.32</b>	<b>116,794.58</b>	<b>553,541.69</b>
<b>非流动资产：</b>		-	-	-
长期应收款	329,049.01	389,096.31	289,082.55	322,535.41
长期预付款项	5,204.64	-	332.98	332.98
长期股权投资	1,943,489.39	1,466,734.82	1,446,868.54	928,047.31
可供出售金融资产	-	-	10,655.72	4,349.00
其他非流动金融资产	19,170.17	18,043.88	-	-
投资性房地产	1,194.29	1,237.49	1,295.07	1,352.64
固定资产	13,089.12	13,959.31	38,807.91	44,523.84
在建工程	366.56	87.77	743.48	427.75
使用权资产	3,490.66			
无形资产	22,550.74	25,416.05	388,325.62	411,379.83
长期待摊费用	127.68	97.31	139.68	182.06
递延所得税资产	4,653.35	6,293.48	6,183.28	1,303.70
其他非流动资产	-	-	147,200.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,342,385.62</b>	<b>1,920,966.42</b>	<b>2,329,634.82</b>	<b>1,714,434.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,625,540.91</b>	<b>2,312,226.74</b>	<b>2,446,429.41</b>	<b>2,267,976.22</b>
<b>流动负债：</b>		-	-	-
短期借款	3,200.00	-	157,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	7,137.19	-
应付账款	1,976.04	2,022.39	2,031.61	2,123.98
预收款项	-	-	1,937.86	4,717.95
应付职工薪酬	3,325.71	8,825.09	8,718.94	6,492.00
应交税费	2,641.86	98,661.99	4,414.15	1,057.97
其他应付款	284,872.72	148,532.99	122,846.98	99,665.96
一年内到期的非流动负债	9,107.39	4,445.45	140,017.46	148,281.09
<b>流动负债合计</b>	<b>305,123.72</b>	<b>262,487.91</b>	<b>444,104.17</b>	<b>262,338.95</b>
<b>非流动负债：</b>		-	-	-
长期借款	439,517.70	82,300.00	83,995.45	-
应付债券	470,291.77	463,292.00	273,209.28	374,286.39
租赁负债	3,121.29	-	-	-
预计负债	-	-	13,678.07	12,747.42
递延收益	29,666.49	31,214.49	-	-
其他非流动负债	48.07	-	536,188.00	583,782.24
<b>非流动负债合计</b>	<b>942,645.32</b>	<b>576,806.49</b>	<b>907,070.81</b>	<b>970,816.05</b>

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
负债合计	1,247,769.04	839,294.41	1,351,174.98	1,233,155.00
股东权益：		-	-	-
股本	218,077.03	218,077.03	218,077.03	218,077.03
资本公积	327,994.27	327,994.27	232,977.40	231,330.81
其他综合收益	77.08	194.62	-642.93	-
盈余公积	248,166.51	248,166.51	213,861.49	203,120.84
未分配利润	583,456.99	678,499.91	430,981.44	382,292.54
股东权益合计	1,377,771.88	1,472,932.33	1,095,254.43	1,034,821.23
负债和股东权益总计	2,625,540.91	2,312,226.74	2,446,429.41	2,267,976.22

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	62,621.99	155,464.04	146,233.06	140,926.15
减：营业成本	19,173.56	39,535.75	55,390.95	57,851.65
税金及附加	391.74	934.30	1,048.76	1,413.50
管理费用	9,380.17	14,991.52	13,863.68	9,229.63
财务费用	18,286.24	44,776.36	26,527.95	35,595.74
其中：利息费用	22,229.79	40,801.33	10,454.10	33,050.87
利息收入	11,474.42	8,260.67	1,438.21	6,239.51
其他收益	67.80	-	-	-
投资收益	44,478.59	135,809.14	81,091.72	82,228.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	30,774.29	35,884.47	36,325.86	31,241.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,703.33	13,440.39	-14,636.32	7,499.13
资产处置收益	28.51	198,336.94	27.31	0.71
二、营业利润	67,668.50	402,812.56	115,884.43	126,564.04
加：营业外收入	31.64	148.18	679.26	152.46
减：营业外支出	77.25	121.04	129.19	130.99
三、利润总额	67,622.90	402,839.70	116,434.51	126,585.51
减：所得税费用	7,831.13	59,789.57	9,028.02	11,261.05
四、净利润	59,791.77	343,050.14	107,406.49	115,324.46
其中：持续经营净利润	59,791.77	343,050.14	107,406.49	115,324.46
五、其他综合收益的税后净额（亏损以“-”号填列）	-117.54	837.55	-642.93	-
以后将重分类进损益的其他综合收益	-117.54	837.55	642.93	-
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-117.54	837.55	642.93	-
六、综合收益总额	59,674.23	343,887.69	106,763.56	115,324.46

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	52,886.27	75,115.41	79,380.26	90,298.82
收到其他与经营活动有关的现金	601,171.41	105,095.86	184,387.93	3,916.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>654,057.68</b>	<b>180,211.27</b>	<b>263,768.19</b>	<b>94,215.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,743.52	15,583.00	10,247.41	12,440.24
支付给职工以及为职工支付的现金	18,356.26	20,342.66	22,681.61	18,681.49
支付的各项税费	11,624.85	14,277.63	16,523.64	18,849.81
支付其他与经营活动有关的现金	215,423.79	41,033.54	49,106.59	5,207.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>251,148.43</b>	<b>91,236.83</b>	<b>98,559.24</b>	<b>55,179.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>402,909.25</b>	<b>88,974.43</b>	<b>165,208.95</b>	<b>39,035.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	61,154.74	167,197.98	5,040.86	30,265.04
取得投资收益收到的现金	30,071.16	32,102.24	40,293.15	60,918.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	93,268.93	8,748.18	27.31	-
收到其他与投资活动有关的现金	124,764.81	73,734.01	318,346.12	460,648.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>309,259.63</b>	<b>281,782.41</b>	<b>363,707.44</b>	<b>551,832.79</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,714.68	2,114.04	1,289.50	1,738.88
投资支付的现金	7,750.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	462,020.00	7,210.00	682,212.78	197,826.00
支付其他与投资活动有关的现金	157,983.21	156,297.65	140,100.00	525,365.44
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>633,467.90</b>	<b>165,621.69</b>	<b>823,602.28</b>	<b>724,930.31</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-324,208.26</b>	<b>116,160.72</b>	<b>-459,894.84</b>	<b>-173,097.53</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	267,800.00	335,058.92	342,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-	196,743.95
收到其他与筹资活动有关的现金	79,233.00	1,600.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>347,033.00</b>	<b>336,658.92</b>	<b>342,000.00</b>	<b>196,743.95</b>
偿还债务支付的现金	231,122.73	391,873.43	200,000.00	161,999.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,288.66	89,249.87	71,732.11	97,286.02
支付其他与筹资活动有关的现金	569.91	3,599.03	1,472.69	271.07
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>413,981.30</b>	<b>484,722.33</b>	<b>273,204.81</b>	<b>259,556.80</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-66,948.30</b>	<b>-148,063.41</b>	<b>68,795.19</b>	<b>-62,812.85</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.30</b>	<b>-93.20</b>	<b>-612.89</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加/（减少）额</b>	<b>11,752.78</b>	<b>57,071.44</b>	<b>-225,983.90</b>	<b>-197,487.63</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>119,244.19</b>	<b>62,172.75</b>	<b>288,156.65</b>	<b>485,644.28</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>130,996.97</b>	<b>119,244.19</b>	<b>62,172.75</b>	<b>288,156.65</b>

## 二、最近三年及一期主要财务数据和财务指标

发行人最近三年及一期的主要财务数据和指标（合并报表）如下：

项目	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年末/度	2017 年末/度	2016 年末/度
总资产（亿元）	435.57	411.01	440.15	392.18
总负债（亿元）	230.11	215.61	282.25	229.77
全部债务（亿元）	150.65	141.51	217.73	176.30
所有者权益（亿元）	205.46	195.40	157.89	162.41
营业总收入（亿元）	41.85	58.07	52.10	48.67
利润总额（亿元）	22.87	45.45	18.83	15.14
净利润（亿元）	23.30	35.79	15.04	12.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后净利润（亿元）	19.27	15.38	14.72	10.05
归属于母公司股东的净利润（亿元）	21.51	34.40	13.84	10.61
经营活动产生现金流量净额（亿元）	12.86	32.22	29.75	23.79
投资活动产生现金流量净额（亿元）	3.41	9.58	-55.54	-30.40
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-11.69	-34.84	-0.01	-11.03
流动比率（倍）	1.09	1.25	0.63	1.49
速动比率（倍）	1.01	1.15	0.56	1.37
资产负债率（%）	52.83	52.46	64.13	58.59
债务资本比率（%）	42.31	42.00	57.97	52.05
营业毛利率（%）	49.41	50.78	47.97	43.43
平均总资产回报率（%）	6.43	13.01	6.69	6.09
加权平均净资产收益率（%）	12.10	22.85	9.47	7.53
扣除非经常性损益后加权平均净资产 收益率（%）	10.91	10.91	10.04	7.14
应收账款周转率（次/年）	23.59	29.18	21.10	14.91
存货周转率（次/年）	5.14	4.81	4.29	4.20
EBITDA（亿元）	38.67	71.75	43.66	37.41
利息倍数（倍）	5.15	5.22	3.02	2.78
EBITDA 全部债务比（倍）	0.26	0.51	0.20	0.21
EBITDA 利息倍数（倍）	7.31	6.80	4.78	4.40
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+其他流动负债

长期债务=长期借款+应付债券+长期应付款+其他非流动负债

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额

加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息支出

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第五节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，本次债券发行规模不超过 50 亿元（含 50 亿元），分期发行。

本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），为支持本次新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，根据上交所发布《关于疫情防控期间债券业务安排有关事项的通知》，本期债券募集资金在扣除发行费用后，发行人拟将募集资金中不低于 10%专项用于发行人支持本次新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的相关支出，剩余资金将用于归还公司有息债务及补充公司其他业务流动资金。

#### （一）补充流动资金

##### 1、补充疫情防控支出流动资金

本期募集资金不低于 10%将专项用于此次疫情防控相关支出，包括但不限于置换前期防疫支出（截至 2020 年 3 月，已发生防疫支出约 10,491 万元）、防疫物资的购买、测温和服务区及高速公路路段消毒等高速公路公共出行疫情防控部署，以及保障高速公路——尤其是位于湖北和广东疫情严峻地区的高速公路按照国务院要求保障营运的相关支出，共同助力疫情防控。

深圳市作为本次疫情受灾较为严重的区域之一，面对严峻的防疫形势，发行人积极参与疫情防控保障工作。作为深圳市及其他地区多条高速公路的运营服务主体，深高速积极贯彻落实党中央、国务院及省、市相关工作要求，在广东省启动重大突发公共卫生事件一级响应前，提前启动了所辖各高速公路的“新型冠状病毒”疫情防控工作。为加强疫情防控应对节后高速路段的返程客流，深高速迅速开展各项防疫检测，保障一切物资运送畅通。疫情期间，深高速所辖各高速公路配合政府部门，在 46 个收费站及服务区设立了防控检疫工作点，对跨省的疫情防治应急物资、医患人员等的运输车辆保障优先通行。深高速位于湖北省的武黄高速，更是设置专用通道对相关车辆在消毒及测量车上人员体温后给予高效、

快捷的免费通行服务。

## 2、补充其他流动资金

公司作为国内交通基础设施及城市综合开发、大环保产业的建设及运营企业，主营业务具有资金投入规模较大的特点，流动资金需求量大，公司本期公开发行公司债券募集资金中不超过 5%拟用于补充该部分业务的流动资金，满足公司运营需求。

### （二）偿还公司债务

本期公司债券不超过 85%的募集资金将用于偿还公司债务，改善公司债务结构。公司会根据公司经营情况和债务到期情况，本着提高资金利用效率、降低财务成本的考虑，酌情安排具体偿还的借款明细及金额。综合考虑公司的借款成本及到期时间，拟还款计划如下：

单位：亿元

借款主体	与发行人关系	持股比例		贷款单位	贷款余额	贷款利率	贷款期限
		直接	间接				
深圳高速公路股份有限公司	-	-	-	招商银行	3.06	4.28%	2019.09.23-2024.09.23
				中国进出口银行	3.00	4.17%	2020.01.13-2027.01.12
广东清连公路发展有限公司	发行人子公司	51.37%	25.00%	银团贷款	8.05	4.41%	2006.09.30-2024.06.21
				银团贷款	6.17	4.41%	2006.09.30-2022.12.21
				银团贷款	2.12	4.41%	2011.01.06-2023.12.21
蓝德环保科技集团股份有限公司	发行人子公司 (2020年1月8日收购)	-	53.21%	泰州国锐融资租赁	3.35	8.00%-10.05%	2018.10.30-2026.6.19
				华夏金融租赁	0.92	6.62%	2018.07.15-2026.11.06
				民生银行	0.75	5.88%	2015.11.30-2025.11.30
				海通恒信国际租赁	0.72	8.29%	2018.01.09-2025.10.09
				建设银行	0.68	5.15%	2014.07.21-2022.07.21

				河南九鼎金融租赁	0.66	7.10%	2016.09.30-2024.12.30
				工商银行	0.54	5.88%	2018.09.28-2032.09.10
深圳清龙高速公路有限公司	发行人子公司	40.00%	10.00%	华兴银行	3.00	4.56%	2020.03.02-2026.01.14
				华兴银行	0.50	4.56%	2020.01.16-2026.01.14
南京风电科技有限公司	发行人子公司	-	51.00%	建设银行	2.00	4.57%	2019.09.27-2020.09.26
合计					<b>35.52</b>		

发行人承诺本次债券募集资金不用于房地产项目。

## 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

以 2019 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券 20 亿元全部发行完成且使用完毕后，本公司合并财务报表的资产负债率水平上，由 52.83% 升至 53.15%；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 72.51% 上升至发行后的 72.86%。

### （二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2019 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券 20 亿元全部发行完成且使用完毕后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.09 增加至发行后的 1.13，公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

## 三、募集资金专项账户管理安排

公司将债券募集资金进行严格的使用管理，加强业务规划和内部管理，努力提高整体经济效益水平，严格控制成本支出。本次债券的募集资金将严格按照本募集说明书承诺的资金安排使用，实行专款专用。公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司

债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

专项账户相关信息如下：

账户名称：深圳高速公路股份有限公司

开户银行：兴业银行深圳和平支行

银行账户：338070100100275367

大额支付号：309584008070

公司通过《融资管理制度》、《募集资金管理制度》等，规定了合法合规、授权审批、风险控制、责任追究、不相容职责相分离等融资管理及募集资金管理的原则，规范了各类融资方式的计划、审批和实施程序，以及融资完成后的登记对账和分析评价管理，以控制融资风险，降低融资成本。同时，公司制订了《资金管理制度》，对资金使用实行计划管理，分级授权和审批制度，并严格按照制度规定进行资金支付的审批。

#### 四、“11 深高速”募集资金使用情况

“11 深高速”发行规模共计人民币 15 亿元，已使用金额 15 亿元人民币，未使用金额 0 元。募集资金主要用于归还公司原有银行贷款及补充营运资金，与募集说明书中承诺的用途、使用计划及其他约定一致。募集资金使用情况具体明细如下所示：

债券简称	已使用资金的用途		用途是否已变更	变更情况是否已披露	变更后用途是否符合国家法律法规及政策要求
	用途明细	置换/使用金额（亿元）			
11 深高速	归还原有银行贷款	7	否	/	/
	补充营运资金	8	否	/	/

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

- 1、深圳高速公路股份有限公司 2019 年三季度财务报表
- 2、深圳高速公路股份有限公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告和审计报告；
- 3、主承销商出具的核查意见；
- 4、发行人律师出具的法律意见书；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、深圳高速公路股份有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则；
- 7、深圳高速公路股份有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

**（一）发行人：深圳高速公路股份有限公司**

住所：深圳市龙华区福城街道福民收费站

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层

法定代表人：胡伟

联系人：肖蔚

联系电话：0755-82853331

传真：0755-82853400

**（二）牵头主承销商、簿记管理人：国泰君安证券股份有限公司**

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 层

董事长/法定代表人：贺青

联系人：徐磊、吴磊、洪梓涵

联系电话：021-38676503

传真：021-38670666

邮政编码：200041

**（三）联席主承销商、债券受托管理人：万和证券股份有限公司**

住所：海口市南沙路 49 号通信广场二楼

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦 20 层西厅

法定代表人：冯周让

联系人：陈一洋、孙可、董珂

联系电话：0755-82830333

传真：0755-25842783

邮政编码：518040

### 三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。